



BOLLETTINO PERIODICO

DEBITO REGIONALE

Numero 02 – Dicembre 2022

Indice

Il Mercato finanziario globale.....	pag. 3
Sintesi del debito.....	pag. 4
Portafoglio del debito.....	pag. 8
Rimborso dei finanziamenti regionali.....	pag. 9
Anticipazioni di liquidità D.L. n. 35/2013	pag. 11

Il Mercato finanziario globale

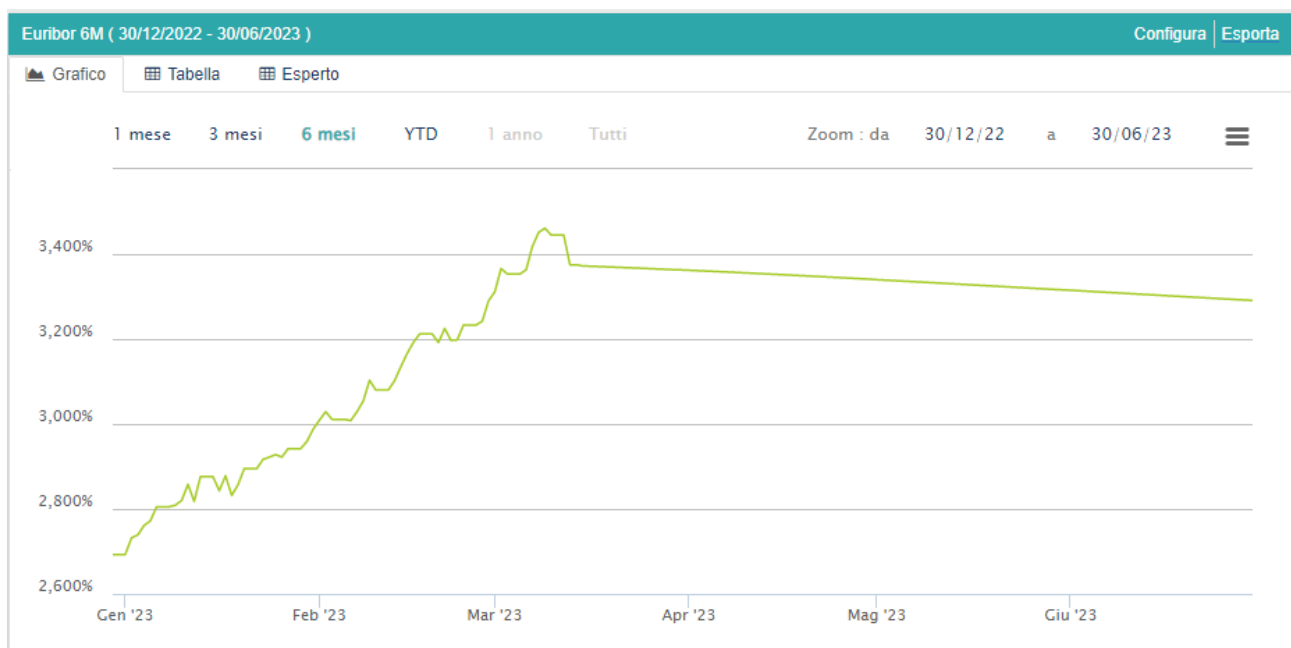
Le analisi finanziarie sono state effettuate utilizzando le seguenti curve dei tassi alla data del 30 dicembre 2022:

- Tassi IRS (o Swap);
- Tassi Euribor;
- Tassi Forward Euribor 6 mesi, curva implicita nelle quotazioni dei tassi IRS.

Di seguito, per dare evidenza dell'andamento degli indici di mercato indicati, si riporta la tabella dei Tassi IRS, dei tassi Euribor ed infine si rappresenta graficamente l'evoluzione attesa dei tassi Euribor 6 mesi nei prossimi anni (tasso forward Euribor 6 mesi).

Euribor	Tasso	Durata	IRS Swap (mid)
€STR	1,89%	1 anno	3,28%
Euribor 1M	1,88%	5 anni	3,24%
Euribor 3M	2,13%	10 anni	3,20%
Euribor 6M	2,69%	15 anni	3,14%
Euribor 12M	3,29%	20 anni	2,93%
		25 anni	2,71%

Evoluzione attese dei tassi Euribor 6 mesi



Sintesi del debito

L'obiettivo di tale documento è rappresentare con cadenza semestrale la composizione del portafoglio di debito regionale al fine di favorire un quadro conoscitivo consapevole da parte dei cittadini e delle istituzioni pubbliche e private interessati.

Le anticipazioni di liquidità D.L. n. 35/2013 erogate dal Ministero dell'Economia e delle Finanze per far fronte ai pagamenti dei debiti certi, liquidi ed esigibili della Regione, sono da considerarsi in deroga al calcolo della capacità di indebitamento.

Il totale del debito regionale a medio e lungo termine alla data del 31 dicembre 2022 è pari a € 4.674.707.052 ed è composto come segue:

Debito residuo al 31/12/2022	Tasso medio	Durata residua	Num. posizioni
4.674.699.399 €	3,09%	19 anni e 4 mesi	32

DEBITO PER TIPOLOGIA al 30/06/2022

Totale Debito diretto a carico ente	€ 4.674.699.399
Mutui Banche	€ 3.059.208.090
Derivato Swap	€ 1.456.025.883
Prestito obbligazionario BOR	€ 159.465.426

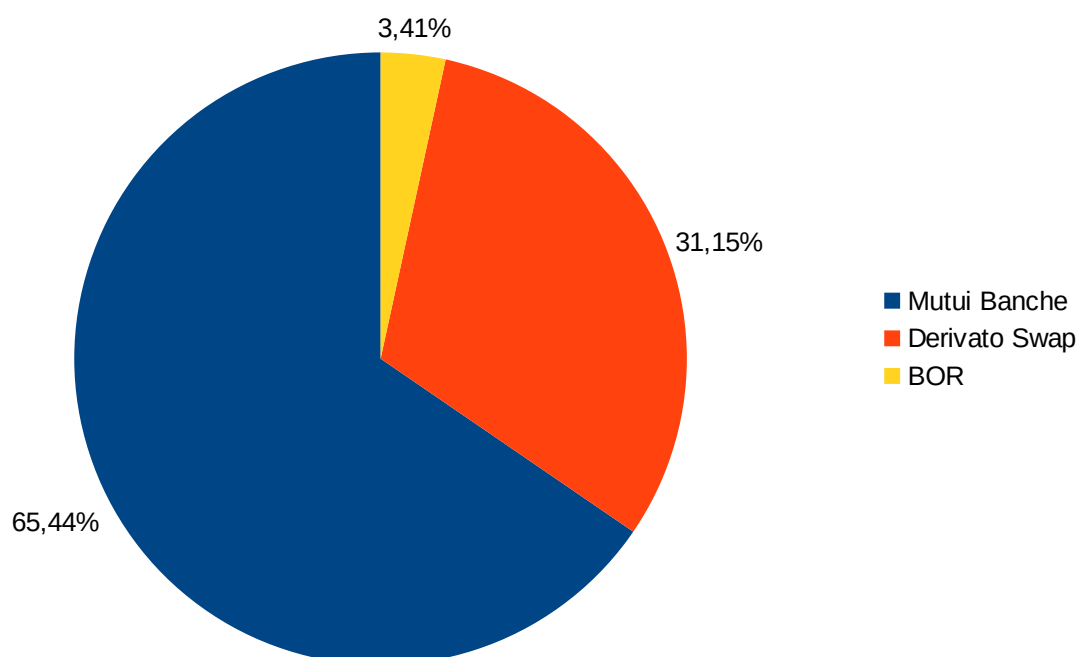


Figura 1: Debito per tipologia al 31/12/2022

Il debito regionale, alla data del 31 dicembre 2022, è suddiviso tra le seguenti controparti:

DEBITO PER CONTROPARTE al 31/12/2022

	Totale Debito per controparte	€ 4.674.699.399
Cassa depositi e prestiti		€ 2.540.863.171
Monte dei Paschi di Siena		€ 34.518.121
Dexia Crediop		€ 940.430.459
	<i>di cui quota per derivato swap</i>	(€ 485.341.961)
Intesa Sanpaolo		€ 673.545.687
	<i>di cui quota per derivato swap</i>	(€ 485.341.961)
Merrill Lynch		€ 485.341.961
	<i>di cui quota per derivato swap</i>	(€ 485.341.961)

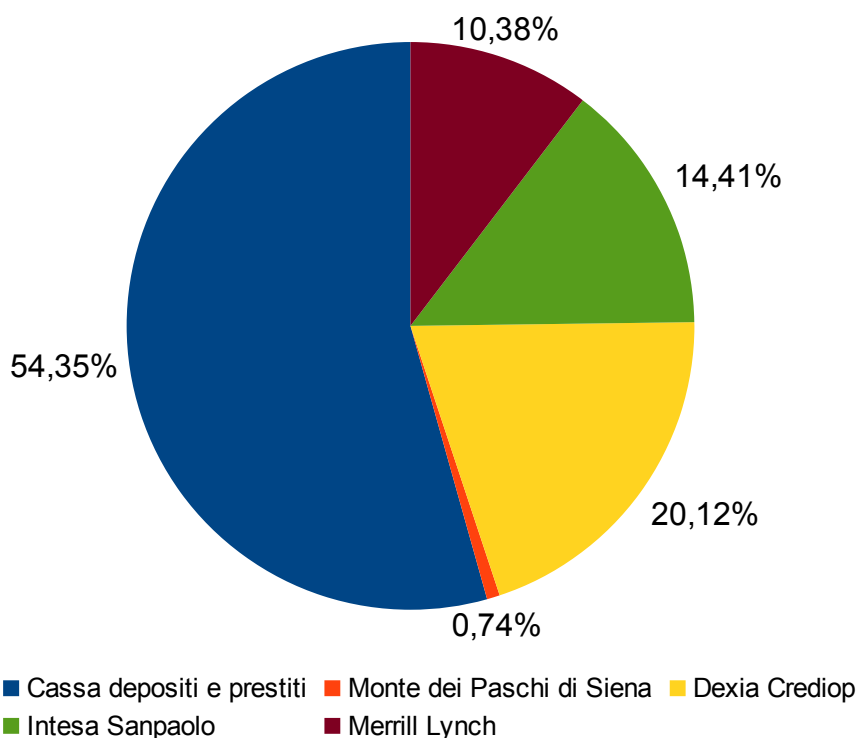


Figura 2: Debito per controparte al 31/12/2022

Il debito regionale, alla data del 31 dicembre 2022 ed in termini di tipologia di tassi d'interesse, è ripartito nel seguente modo:

DEBITO PER TIPOLOGIA DI TASSI D'INTERESSE al 31/12/2022

Tipo	Impiego	Tasso medio
Fisso	€ 2.826.058.725	2,73%
Variabile	€ 1.848.640.674	3,84%
Rischio totale	€ 4.674.699.399	

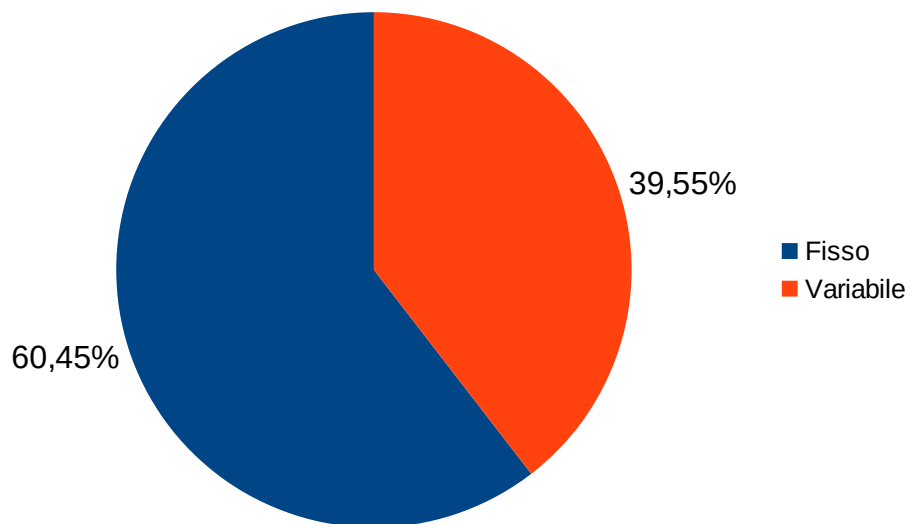
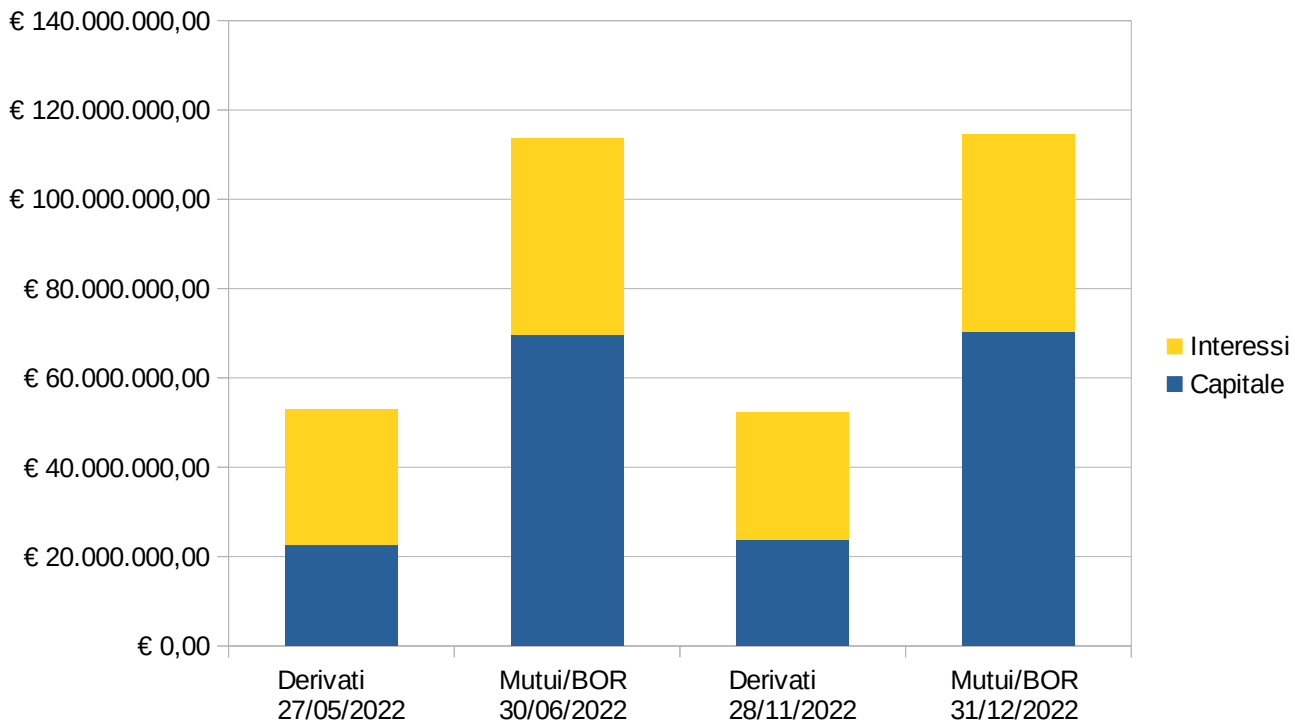


Figura 3: Debito per tipo di rischio

Costo annuale del debito regionale

Con riferimento alle scadenze dell'anno 2022, i finanziamenti analizzati determinano un rimborso del debito e un pagamento degli interessi così come riportato nella tabella che segue:

Tipologia finanziamenti	Data	Capitale	Interessi	Rata Totale
Derivati	27/05/2022	€ 22.613.014	€ 30.322.275	€ 52.935.289
Mutui/BOR	30/06/2022	€ 69.583.254	€ 44.060.644	€ 113.643.898
Derivati	28/11/2022	€ 23.743.664	€ 28.516.392	€ 52.260.056
Mutui/BOR	31/12/2022	€ 70.194.197	€ 44.319.935	€ 114.514.132
TOTALE		€ 186.134.129	€ 147.219.246	€ 333.353.375



Portafoglio del debito al 31 dicembre 2022

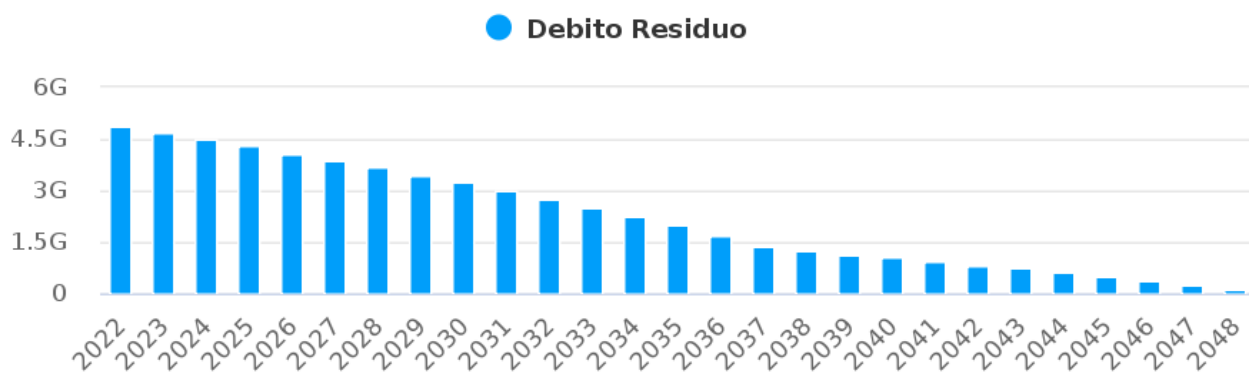
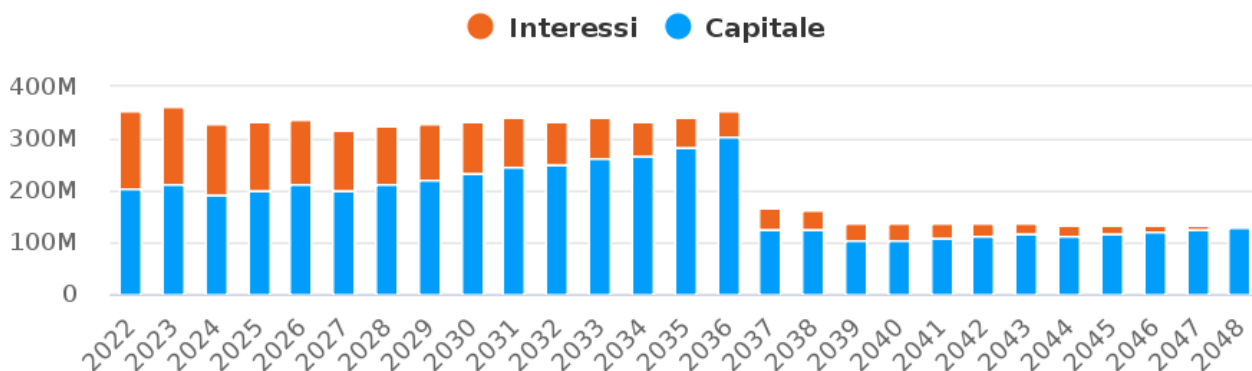
Posizione	Tipologia	Controparte	Tipo Tasso	Tasso	Scadenza	Debito residuo
ISINIT0003611198	BOR	Dexia Crediop	TV	Euribor 06 M + 0.13	31/12/2033	€ 159.465.426,24
4560815/00	Mutuo	Cassa Depositi e Prestiti	TF	1,655%	31/12/2031	€ 63.862.863,42
4560816/00	Mutuo	Cassa Depositi e Prestiti	TF	1,655%	31/12/2031	€ 46.358.435,73
4410302/00	Mutuo	Cassa Depositi e Prestiti	TV	Euribor 06M	31/12/2023	€ 7.550.745,00
4482013/03	Mutuo	Cassa Depositi e Prestiti	TF	3,133%	31/12/2048	€ 160.460.848,11
4526044/10	Mutuo	Cassa Depositi e Prestiti	TF	2,950%	31/12/2048	€ 273.393.856,33
4526044/11	Mutuo	Cassa Depositi e Prestiti	TF	2,443%	31/12/2048	€ 336.772.401,69
4526044/12	Mutuo	Cassa Depositi e Prestiti	TF	2,422%	31/12/2048	€ 116.400.925,94
4534063/03	Mutuo	Cassa Depositi e Prestiti	TF	2,666%	31/12/2048	€ 311.694.983,20
4534064/03	Mutuo	Cassa Depositi e Prestiti	TF	2,666%	31/12/2048	€ 311.694.983,20
4546051/03	Mutuo	Cassa Depositi e Prestiti	TF	3,080%	31/12/2048	€ 163.054.184,27
4546161/06	Mutuo	Cassa Depositi e Prestiti	TF	3,106%	31/12/2048	€ 156.966.393,67
4546161/07	Mutuo	Cassa Depositi e Prestiti	TF	3,086%	31/12/2048	€ 81.534.826,26
4546162/04	Mutuo	Cassa Depositi e Prestiti	TF	3,086%	31/12/2048	€ 181.136.765,71
4559640/03	Mutuo	Cassa Depositi e Prestiti	TF	3,133%	31/12/2043	€ 36.923.847,50
4559640/04	Mutuo	Cassa Depositi e Prestiti	TF	2,276%	31/12/2043	€ 37.638.342,74
4553750/04	Mutuo	Cassa Depositi e Prestiti	TF	4,936%	31/12/2048	€ 170.279.181,29
4555430/04	Mutuo	Cassa Depositi e Prestiti	TF	4,936%	31/12/2048	€ 85.139.590,67
444863001	Mutuo	Dexia Crediop	TF	0,540%	30/06/2038	€ 146.355.742,21
444863002	Mutuo	Dexia Crediop	TF	0,500%	31/12/2038	€ 87.709.749,19
444863003	Mutuo	Dexia Crediop	TV	Euribor 06 M + 0,128	31/12/2039	€ 2.876.777,04
444713001	Mutuo	Dexia Crediop	TF	0,38%	31/12/2026	€ 24.680.804,00
444723001	Mutuo	Dexia Crediop	TF	0,38%	31/12/2026	€ 34.000.000,00
2025670100	Mutuo	Intesa Sanpaolo	TV	Euribor 06 M + 0,128	30/06/2038	€ 116.250.000,00
2025670200	Mutuo	Intesa Sanpaolo	TV	Euribor 06 M + 0,128	31/12/2038	€ 69.600.000,00
2025670300	Mutuo	Intesa Sanpaolo	TV	Euribor 06 M + 0,128	31/12/2039	€ 2.353.726,50
741305851/35	Mutuo	Monte dei Paschi di Siena	TV	Euribor 06 M + 0,082	31/12/2026	€ 14.518.120,00
741305851/36	Mutuo	Monte dei Paschi di Siena	TV	Euribor 06 M + 0,082	31/12/2026	€ 20.000.000,00
XS0276060083	Swap	HSBC	TV	Euribor 06 M + 0.155	27/11/2036	€ 1.800.000.000,00
XS0276060083	Swap	Dexia Crediop	TV	Euribor 06 M + 0.155	27/11/2036	-€ 114.658.040,23
XS0276060083	Swap	Intesa Sanpaolo	TV	Euribor 06 M + 0.155	27/11/2036	-€ 114.658.040,23
XS0276060083	Swap	Merrill Lynch	TV	Euribor 06 M + 0.155	27/11/2036	-€ 114.658.040,23
TOTALE						€ 4.674.699.399,13

Rimborso dei finanziamenti regionali

Il rimborso, stimato al 31 dicembre 2022, dei finanziamenti nel corso degli esercizi futuri è il seguente:

	Debito Residuo inizio dell'esercizio	Capitale ammortizzato	Interessi stimati	Rata totale	Debito residuo di fine esercizio
2022	4.860.833.528,29 €	186.134.129,16 €	148.369.153,47 €	334.503.282,47 €	4.674.699.399,13 €
2023	4.674.699.399,13 €	192.927.350,24 €	152.862.388,58 €	345.797.391,71 €	4.481.772.048,89 €
2024	4.481.772.048,89 €	192.727.911,56 €	138.449.145,18 €	331.177.056,74 €	4.289.044.137,33 €
2025	4.289.044.137,33 €	201.692.046,19 €	131.858.450,51 €	333.550.496,70 €	4.087.352.091,14 €
2026	4.087.352.091,14 €	211.418.032,15 €	125.293.471,91 €	336.711.504,06 €	3.875.934.058,99 €
2027	3.875.934.058,99 €	199.435.703,22 €	119.115.455,16 €	318.551.158,38 €	3.676.498.355,77 €
2028	3.676.498.355,77 €	211.496.590,58 €	113.279.295,02 €	324.775.885,60 €	3.465.001.765,19 €
2029	3.465.001.765,19 €	222.611.579,74 €	106.694.251,66 €	329.305.831,40 €	3.242.390.185,45 €
2030	3.242.390.185,45 €	234.618.522,25 €	99.880.274,46 €	334.498.796,71 €	3.007.771.663,20 €
2031	3.007.771.663,20 €	247.612.698,81 €	92.620.791,03 €	340.233.489,84 €	2.760.158.964,39 €
2032	2.760.158.964,39 €	248.414.185,04 €	84.814.321,07 €	333.228.506,11 €	2.511.744.779,35 €
2033	2.511.744.779,35 €	263.406.917,31 €	76.800.620,71 €	340.207.538,02 €	2.248.337.862,04 €
2034	2.248.337.862,04 €	265.413.850,98 €	68.181.765,15 €	333.595.616,13 €	1.982.924.011,06 €
2035	1.982.924.011,06 €	283.328.779,07 €	59.113.727,03 €	342.442.506,10 €	1.699.595.231,99 €
2036	1.699.595.231,99 €	302.890.644,42 €	49.488.885,38 €	352.379.529,80 €	1.396.704.587,57 €
2037	1.396.704.587,57 €	125.368.375,28 €	40.963.769,94 €	166.332.145,22 €	1.271.336.212,29 €
2038	1.271.336.212,29 €	124.446.865,43 €	37.600.969,07 €	162.047.834,50 €	1.146.889.346,86 €
2039	1.146.889.346,86 €	102.160.947,76 €	34.372.861,17 €	136.533.808,93 €	1.044.728.399,10 €
2040	1.044.728.399,10 €	104.966.694,97 €	31.253.739,49 €	136.220.434,46 €	939.761.704,13 €
2041	939.761.704,13 €	108.180.580,74 €	28.039.853,72 €	136.220.434,46 €	831.581.123,39 €
2042	831.581.123,39 €	111.498.395,96 €	24.722.038,50 €	136.220.434,46 €	720.082.727,43 €
2043	720.082.727,43 €	114.923.737,51 €	21.296.696,95 €	136.220.434,46 €	605.158.989,92 €
2044	605.158.989,92 €	113.751.027,74 €	17.791.882,64 €	131.542.910,38 €	491.407.962,18 €
2045	491.407.962,18 €	117.273.838,94 €	14.269.071,44 €	131.542.910,38 €	374.134.123,24 €
2046	374.134.123,24 €	120.912.176,92 €	10.630.733,46 €	131.542.910,38 €	253.221.946,32 €
2047	253.221.946,32 €	124.670.105,31 €	6.872.805,07 €	131.542.910,38 €	128.551.841,01 €
2048	128.551.841,01 €	128.551.841,01 €	2.991.069,37 €	131.542.910,38 €	0,00 €

Il grafico che segue evidenzia gli anni in cui la restituzione della rata complessiva del debito subirà una sensibile riduzione, a beneficio del bilancio regionale, a seguito della scadenza del contratto derivato a fine 2036.



Anticipazioni di liquidità D.L. n. 35/2013

L'ammontare delle anticipazioni di liquidità D.L. n. 35/2013, erogate dal Ministero dell'Economia e delle Finanze per far fronte ai pagamenti dei debiti certi, liquidi ed esigibili della Regione, è pari ad € 3.863.530.963,39 ed è composto come segue:

Posizione	Anno stipula	Totale importo originario	Tasso F/V	Scadenza	Debito residuo al 31/12/2022
Art. 2 (NON SANITA')	2013	€ 447.693.392,78	F	30/06/2051	€ 357.747.083,18
Art. 2 (NON SANITA')	2013	€ 660.206.607,23	F	01/02/2044	€ 531.180.235,62
Art. 3 (SANITA')	2013	€ 803.724.000,00	F	30/06/2051	€ 642.643.268,08
Art. 3 (SANITA')	2013	€ 642.979.200,00	F	01/02/2051	€ 525.483.334,83
Art. 3 (SANITA')	2014	€ 509.653.800,00	F	31/07/2044	€ 391.877.465,83
Art. 2 (NON SANITA')	2015	€ 488.564.992,32	F	31/03/2045	€ 385.933.454,63
Art. 2 (NON SANITA')	2015	€ 373.166.118,03	F	31/10/2045	€ 290.369.509,49
Art. 3 (SANITA')	2014	€ 900.000.000,00	F	31/03/2045	€ 710.939.413,64
TOTALE		€ 4.825.988.110,36			€ 3.836.173.765,30

Rimborso delle anticipazioni di liquidità D.L. n. 35/2013

Il rimborso delle anticipazioni di liquidità D.L. n. 35/2013 nel corso degli esercizi futuri è il seguente:

	Debitto Residuo inizio dell'esercizio	Capitale ammortizzato	Interesse	Rata totale	Debitto residuo di fine esercizio
2022	3.964.591.872,73 €	128.418.107,40 €	72.451.428,52 €	200.869.535,92 €	3.836.173.765,33 €
2023	3.836.173.765,33 €	130.192.164,29 €	55.567.614,75 €	185.759.779,04 €	3.705.981.601,04 €
2024	3.705.981.601,04 €	131.996.012,33 €	53.763.766,72 €	185.759.779,05 €	3.573.985.588,71 €
2025	3.573.985.588,71 €	133.830.230,38 €	51.929.548,67 €	185.759.779,05 €	3.440.155.358,33 €
2026	3.440.155.358,33 €	135.695.409,83 €	50.064.369,22 €	185.759.779,05 €	3.304.459.948,51 €
2027	3.304.459.948,51 €	137.592.154,76 €	48.167.624,29 €	185.759.779,05 €	3.166.867.793,75 €
2028	3.166.867.793,75 €	139.521.082,38 €	46.238.696,65 €	185.759.779,03 €	3.027.346.711,37 €
2029	3.027.346.711,37 €	141.482.823,30 €	44.276.955,76 €	185.759.779,06 €	2.885.863.888,07 €
2030	2.885.863.888,07 €	143.478.021,70 €	42.281.757,36 €	185.759.779,06 €	2.742.385.866,37 €
2031	2.742.385.866,37 €	145.507.335,81 €	40.252.443,24 €	185.759.779,05 €	2.596.878.530,56 €
2032	2.596.878.530,56 €	147.571.438,23 €	38.188.340,81 €	185.759.779,04 €	2.449.307.092,33 €
2033	2.449.307.092,33 €	149.671.016,17 €	36.088.762,88 €	185.759.779,05 €	2.299.636.076,16 €
2034	2.299.636.076,16 €	151.806.771,82 €	33.953.007,22 €	185.759.779,04 €	2.147.829.304,34 €
2035	2.147.829.304,34 €	153.979.422,79 €	31.780.356,27 €	185.759.779,06 €	1.993.849.881,54 €
2036	1.993.849.881,54 €	156.189.702,29 €	29.570.076,75 €	185.759.779,04 €	1.837.660.179,26 €
2037	1.837.660.179,26 €	158.438.359,73 €	27.321.419,30 €	185.759.779,03 €	1.679.221.819,52 €
2038	1.679.221.819,52 €	160.726.160,89 €	25.033.618,16 €	185.759.779,05 €	1.518.495.658,63 €
2039	1.518.495.658,63 €	163.053.888,37 €	22.705.890,70 €	185.759.779,07 €	1.355.441.770,27 €
2040	1.355.441.770,27 €	165.422.342,07 €	20.337.436,97 €	185.759.779,04 €	1.190.019.428,20 €
2041	1.190.019.428,20 €	167.832.339,51 €	17.927.439,55 €	185.759.779,06 €	1.022.187.088,69 €
2042	1.022.187.088,69 €	170.284.716,23 €	15.475.062,82 €	185.759.779,05 €	851.902.372,46 €
2043	851.902.372,46 €	172.780.326,27 €	12.979.452,78 €	185.759.779,05 €	679.122.046,19 €
2044	679.122.046,19 €	175.320.042,62 €	10.439.736,45 €	185.759.779,07 €	503.802.003,57 €
2045	503.802.003,57 €	125.242.018,86 €	7.855.021,54 €	133.097.040,40 €	378.559.984,69 €
2046	378.559.984,69 €	60.505.523,96 €	6.333.308,54 €	66.838.832,50 €	318.054.460,73 €
2047	318.054.460,73 €	61.517.781,38 €	5.321.051,12 €	66.838.832,50 €	256.536.679,35 €
2048	256.536.679,35 €	62.546.973,85 €	4.291.858,65 €	66.838.832,50 €	193.989.705,50 €
2049	193.989.705,50 €	63.593.384,73 €	3.245.447,78 €	66.838.832,51 €	130.396.320,77 €
2050	130.396.320,77 €	64.657.302,05 €	2.181.530,45 €	66.838.832,50 €	65.739.018,72 €
2051	65.739.018,72 €	65.739.018,72 €	1.099.813,78 €	66.838.832,50 €	0,00 €

